

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท  
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช  
Investment Strategist

7 Feb 2024

## แบงก์ชาติเตรียมคงดอกเบี้ยไว้ที่ 2.5%

- ▶ ธนาคารกลางของประเทศไทยน่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับสูงสุดในรอบทศวรรษในวันนี้ ด้านทานแรงกดดันทางการเมืองเนื่องจากแบงก์ชาติระมัดระวังการลดต้นทุนการกู้ยืมเร็วเกินไป
- ▶ ธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 2.50% ซึ่งเป็นระดับครั้งล่าสุดในปี 2013 เป็นการประชุมครั้งที่ 2 ติดต่อกัน จากการคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์ทั้ง 24 คนที่สำรวจโดย Bloomberg ซึ่งสอดคล้องกับจุดยืนของผู้กำหนดนโยบายที่มองว่าภาวะการเงินเหมาะสมเพื่อรองรับการเติบโตทางเศรษฐกิจและควบคุมอัตราเงินเฟ้อ
- ▶ ขณะที่นักการเมือง รวมทั้งนายกรัฐมนตรี เศรษฐา ทวีสิน ของประเทศไทย ออกมาเรียกร้องให้ลดต้นทุนการกู้ยืมอย่างน้อย 0.25% เพื่อกระตุ้นการบริโภคและการเติบโตของเศรษฐกิจ หลังอัตราเงินเฟ้อติดลบมาหลายเดือน ประกอบกับกระทรวงการคลังประมาณการว่าเศรษฐกิจที่ใหญ่เป็นอันดับ 2 ของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีแนวโน้มที่จะเติบโต 1.8% ในปีที่แล้ว ซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์ของธนาคารโลกที่คาดว่าจะขยายตัว 2.5% อย่างมาก
- ▶ ทั้งนี้ รปท. ยังคงตอบโต้การเรียกร้องให้มีอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง โดยกล่าวว่ายโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นไม่สามารถแก้ไขปัญหาเชิงโครงสร้างเศรษฐกิจได้ แม้แต่ธนาคารกลางทั่วโลกตั้งแต่สหรัฐอเมริกาไปจนถึงออสเตรเลียก็ยังส่งสัญญาณเลือกที่จะรอแทนที่จะรับลดดอกเบี้ย

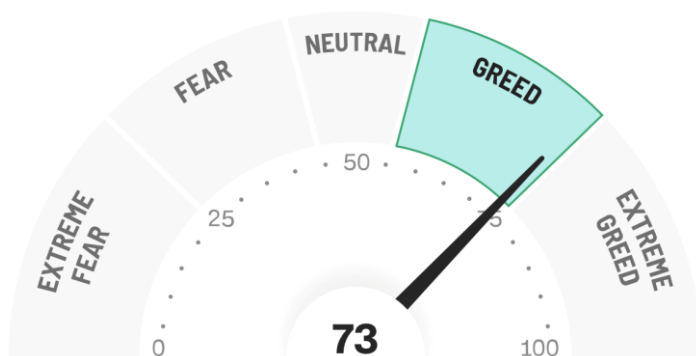
## Major World Indices

as of 06 Feb 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,954.23	11.42	0.23%	3.87%
Dow Jones	38,520.96	141.37	0.37%	2.21%
NASDAQ	15,609.00	11.32	0.07%	3.98%
STOXX 600	486.76	3.07	0.63%	1.62%
DAX	17,033.24	129.18	0.76%	1.68%
CAC 40	7,638.97	49.01	0.65%	1.27%
FTSE 100	7,681.01	68.15	0.90%	-0.68%
Nikkei 225	36,150.00	-204.16	-0.56%	8.03%
CSI 300	3,312.02	111.60	3.49%	-3.47%
Hang Seng	16,136.87	626.86	4.04%	-5.34%
SENSEX	72,186.09	454.67	0.63%	-0.07%
SET	1,396.96	13.03	0.94%	-1.33%
JCI	7,247.41	48.79	0.68%	-0.35%
VN	1,199.17	1.81	0.15%	5.98%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,052.40	9.50	0.47%	-0.94%
WTI	73.45	0.67	0.92%	2.51%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.40%	-0.08	-7.5 bps	+14.9 bps
U.S. 10Y Gov	4.10%	-0.06	-6.1 bps	+23.5 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

## Fear & Greed Index



Source: CNN Money

## ตลาดหุ้นจีนปิดพุ่งมากสุดตั้งแต่ปี 2022

การคาดการณ์ว่ารัฐบาลจีนจะมีมาตรการที่เข้มข้นมากขึ้น เพื่อหยุดยั้งความซบเซาของหุ้น ส่งผลให้หุ้นจีนที่จดทะเบียนในสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Nasdaq Golden Dragon China Index พุ่งขึ้นมากกว่า 5% ขณะที่ดัชนี CSI 300 ปิดสูงขึ้น 3.5% นับเป็นวันที่ดีที่สุดในปีตั้งแต่ปลายปี 2022 หลังจากที่ Bloomberg รายงานว่าหน่วยงานกำกับดูแลที่นำโดยคณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์ของจีนวางแผนที่จะอัปเดตประธานาธิบดี สี จิ้นผิง เกี่ยวกับสภาวะตลาดและการริเริ่มเชิงนโยบายล่าสุด แม้ว่าจะไม่ชัดเจนว่าจะมีมาตรการสนับสนุนใหม่ๆ ออกมาจากการประชุมหรือไม่ แต่นักลงทุนก็หวังว่าครั้งนี้จะแตกต่างออกไป โดยมูลค่าประมาณ 7 ล้านล้านดอลลาร์ได้ถูกลบล้างออกจากตลาดหุ้นฮ่องกงและจีน นับตั้งแต่จุดสูงสุดในปี 2021

China Stocks Get Multiple Boosts



## JPMorgan มองตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับฐาน

สองฝ่ายของ JPMorgan ได้เสนอมุมมองที่ขัดแย้งกันเกี่ยวกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยทางด้าน Marko Kolanovic หัวหน้านักยุทธศาสตร์การตลาดที่ไม่ชอบตลาดหุ้นคอยเตือนอย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับมูลค่าของหุ้นเทคโนโลยีที่แพง และความเสี่ยงที่อัตราดอกเบี้ยที่สูงจะทำให้เศรษฐกิจโลกหยุดชะงัก แต่ที่โต้แย้งของธนาคารซึ่งรวมถึง Andrew Tyler หัวหน้าหน่วยข่าวกรองการตลาดหุ้นสหรัฐฯได้ข้อสรุปที่แตกต่างออกไปโดยบอกว่าเป็นเวลาที่ดีที่จะซื้อ

ทั้งนี้การเคลื่อนไหวของราคาในวันอังคารยังไม่สามารถยุติข้อถกเถียงได้จริงๆ โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้น และหุ้น Megacap เคลื่อนไหวผสมผสาน ในกลุ่มเทคโนโลยี Tesla ขึ้น ขณะที่ Nvidia ลง ในขณะที่เดียวกัน New York Community Bancorp ปิดตัวลงที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 1997 โดยมูลค่าหายไป 4.5 พันล้านดอลลาร์ตามราคาตลาด

### Contrarian Call

JPMorgan's house view on US stocks is lowest on Wall Street



Source: Bloomberg, Investing

## คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจช่วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ